



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 017 778
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: MIDDELBORG INVEST AS
Forretningsadresse: Storgaten 32
3126 TØNSBERG

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kristian Lundkvist
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 01.11.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	7 094	14 625
Annen driftskostnad	3	1 528 402	1 474 323
Sum kostnader		1 535 496	1 488 948
Driftsresultat		-3 070 993	-2 977 895
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	1 083 388	1 799 280
Annen renteinntekt	4	2 777 453	2 158 279
Annen finansinntekt	5	13 953 255	80 695 480
Avkastning markedsbaserte omløpsmidler	5	-97 918 663	117 495 121
Sum finansinntekter		-80 104 567	202 148 160
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	5		
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	5	3 623 356	-3 392 202
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	920 024	764 040
Annen rentekostnad	4	9 541 053	8 314 175
Annen finanskostnad	5	6 574 492	28 034 231
Sum finanskostnader		20 658 926	33 720 244
Netto finans		-100 763 493	168 427 916
Ordinært resultat før skattekostnad		-102 298 989	166 938 968
Skattekostnad på ordinært resultat	6	13 071	21 689
Ordinært resultat etter skattekostnad		-102 312 060	166 917 280
Årsresultat		-102 312 060	166 917 280
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-102 312 060	166 917 280
Totalresultat		-102 312 060	166 917 280
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	7		100 000 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Avsatt til annen egenkapital	7		66 917 280
Overført fra annen egenkapital	7	-102 312 060	
Sum overføringer og disponeringer		-102 312 060	166 917 280



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	2		7 094
Sum varige driftsmidler			7 094
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	14 269 275	3 164 000
Lån til foretak i samme konsern	4	1 704 186	75 657 089
Investeringer i tilknyttet selskap	5	43 014 318	50 190 387
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	4	34 722 664	1 539 793
Investeringer i aksjer og andeler	5	120 877 185	99 154 998
Andre langsiktige fordringer	4	64 340 604	5 785 341
Sum finansielle anleggsmidler		278 928 233	235 491 608
Sum anleggsmidler		278 928 233	235 498 702
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	4		6 206
Andre kortsiktige fordringer	4	20 987 087	34 017 610
Sum fordringer		20 987 087	34 023 816
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	5	739 164 651	609 209 569
Sum investeringer		739 164 651	609 209 569
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	133 954 608	18 345 223
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		133 954 608	18 345 223
Sum omløpsmidler		894 106 346	661 578 609



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EIENDELER		1 173 034 579	897 077 311
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	1 000 000	1 000 000
Overkurs	7	18 729 882	18 729 882
Sum innskutt egenkapital		19 729 882	19 729 882
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	314 566 187	416 878 247
Sum opptjent egenkapital		314 566 187	416 878 247
Sum egenkapital		334 296 069	436 608 129
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	4	113 804 680	26 472 467
Sum annen langsiktig gjeld		113 804 680	26 472 467
Sum langsiktig gjeld		113 804 680	26 472 467
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	700 657 422	307 032 867
Leverandørgjeld	4	200 731	122 812
Utbytte	7		100 000 000
Annen kortsiktig gjeld	5	24 075 677	26 841 036
Sum kortsiktig gjeld		724 933 830	433 996 715
Sum gjeld		838 738 510	460 469 182
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 173 034 579	897 077 311



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 632409

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 017 778
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: MIDDELBORG INVEST AS
Forretningsadresse: Storgaten 32
3126 TØNSBERG

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kristian Lundkvist
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 12.07.2022



Organisasjonsnr: 990 017 778
MIDDELBORG INVEST AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	7 094	14 625
Annen driftskostnad	3	1 528 402	1 474 323
Sum kostnader		1 535 496	1 488 948
Driftsresultat		-3 070 993	-2 977 895
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	1 083 388	1 799 280
Annen renteinntekt	4	2 777 453	2 158 279
Annen finansinntekt	5	13 953 255	80 695 480
Avkastning markedsbaserte omløpsmidler	5	-97 918 663	117 495 121
Sum finansinntekter		-80 104 567	202 148 160
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	5		
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	5	3 623 356	-3 392 202
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	920 024	764 040
Annen rentekostnad	4	9 541 053	8 314 175
Annen finanskostnad	5	6 574 492	28 034 231
Sum finanskostnader		20 658 926	33 720 244
Netto finans		-100 763 493	168 427 916
Ordinært resultat før skattekostnad		-102 298 989	166 938 968
Skattekostnad på ordinært resultat	6	13 071	21 689
Ordinært resultat etter skattekostnad		-102 312 060	166 917 280
Årsresultat		-102 312 060	166 917 280
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-102 312 060	166 917 280
Totalresultat		-102 312 060	166 917 280
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	7		100 000 000



Avsatt til annen egenkapital	7		66 917 280
Overført fra annen egenkapital	7	-102 312 060	
Sum overføringer og disponeringer		-102 312 060	166 917 280



Organisasjonsnr: 990 017 778
MIDDELBORG INVEST AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr			
	2		7 094
Sum varige driftsmidler			
			7 094
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap			
	5	14 269 275	3 164 000
Lån til foretak i samme konsern			
	4	1 704 186	75 657 089
Investeringer i tilknyttet selskap			
	5	43 014 318	50 190 387
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet			
	4	34 722 664	1 539 793
Investeringer i aksjer og andeler			
	5	120 877 185	99 154 998
Andre langsiktige fordringer			
	4	64 340 604	5 785 341
Sum finansielle anleggsmidler			
		278 928 233	235 491 608
Sum anleggsmidler			
		278 928 233	235 498 702
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer			
	4		6 206
Andre kortsiktige fordringer			
	4	20 987 087	34 017 610
Sum fordringer			
		20 987 087	34 023 816
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer			
	5	739 164 651	609 209 569
Sum investeringer			
		739 164 651	609 209 569
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.			
	5	133 954 608	18 345 223
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende			
		133 954 608	18 345 223
Sum omløpsmidler			
		894 106 346	661 578 609



SUM EIENDELER		1 173 034 579	897 077 311
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	1 000 000	1 000 000
Overkurs	7	18 729 882	18 729 882
Sum innskutt egenkapital		19 729 882	19 729 882
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	314 566 187	416 878 247
Sum opptjent egenkapital		314 566 187	416 878 247
Sum egenkapital		334 296 069	436 608 129
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	4	113 804 680	26 472 467
Sum annen langsiktig gjeld		113 804 680	26 472 467
Sum langsiktig gjeld		113 804 680	26 472 467
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	5	700 657 422	307 032 867
Leverandørgjeld	4	200 731	122 812
Utbytte	7		100 000 000
Annen kortsiktig gjeld	5	24 075 677	26 841 036
Sum kortsiktig gjeld		724 933 830	433 996 715
Sum gjeld		838 738 510	460 469 182
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 173 034 579	897 077 311



Organisasjonsnr: 990 017 778
MIDDELBORG INVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

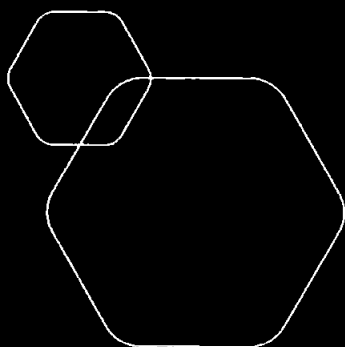
Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

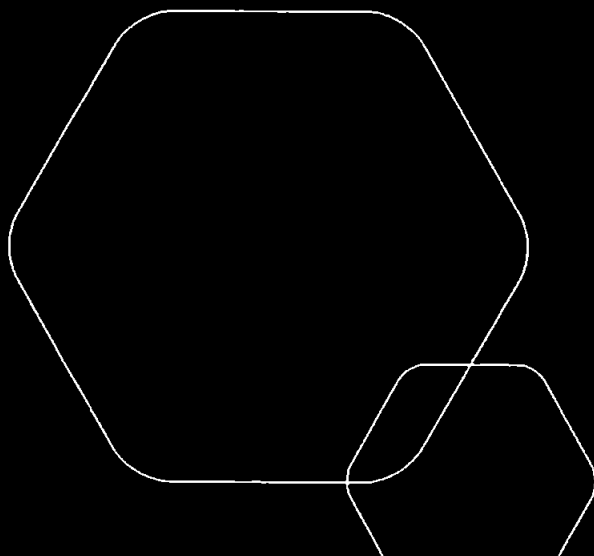
Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Årsregnskap 2021
Middelborg Invest AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til resultatregnskap
Revisjonsberetning



Org.nr.: 990 017 778



Resultatregnskap			
Middelborg Invest AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	7 094	14 625
Annen driftskostnad	3	1 528 402	1 474 323
Sum driftskostnader		<u>1 535 496</u>	<u>1 488 948</u>
Driftsresultat		<u>-1 535 496</u>	<u>-1 488 948</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	1 083 388	1 799 280
Annen renteinntekt	4	2 777 453	2 158 279
Annen finansinntekt	5	13 953 255	80 695 480
Avkastning markedsbaserte omløpsmidler	5	-97 918 663	117 495 121
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	5	3 623 356	-3 392 202
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	920 024	764 040
Annen rentekostnad	4	9 541 053	8 314 175
Annen finanskostnad	5	6 574 492	28 034 231
Resultat av finansposter		<u>-100 763 493</u>	<u>168 427 916</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		-102 298 989	166 938 968
Skattekostnad på ordinært resultat	6	13 071	21 689
Ordinært resultat		<u>-102 312 060</u>	<u>166 917 280</u>
Årsresultat		<u>-102 312 060</u>	<u>166 917 280</u>
Overføringer			
Avsatt til utbytte	7	0	100 000 000
Avsatt til annen egenkapital	7	0	66 917 280
Overført fra annen egenkapital	7	102 312 060	0
Sum overføringer		<u>-102 312 060</u>	<u>166 917 280</u>



Balanse			
Middelborg Invest AS			
Eiendeler	Note	2021	2020
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	2	0	7 094
Sum varige driftsmidler		<u>0</u>	<u>7 094</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5	14 269 275	3 164 000
Lån til foretak i samme konsern	4	1 704 186	75 657 089
Investeringer i tilknyttet selskap	5	43 014 318	50 190 387
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet		34 722 664	1 539 793
Investeringer i aksjer og andeler	5	120 877 185	99 154 998
Andre langsiktige fordringer	4	64 340 604	5 785 341
Sum finansielle anleggsmidler		<u>278 928 233</u>	<u>235 491 608</u>
Sum anleggsmidler		<u>278 928 233</u>	<u>235 498 702</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	4	0	6 206
Andre kortsiktige fordringer	4	20 987 087	34 017 610
Sum fordringer		<u>20 987 087</u>	<u>34 023 816</u>
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	5	739 164 651	609 209 569
Sum investeringer		<u>739 164 651</u>	<u>609 209 569</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	133 954 608	18 345 223
Sum omløpsmidler		<u>894 106 346</u>	<u>661 578 609</u>
Sum eiendeler		<u>1 173 034 579</u>	<u>897 077 311</u>

**Balanse**

Middelborg Invest AS

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	1 000 000	1 000 000
Annen innskutt egenkapital	7	18 729 882	18 729 882
Sum innskutt egenkapital		<u>19 729 882</u>	<u>19 729 882</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	314 566 187	416 878 247
Sum opptjent egenkapital		<u>314 566 187</u>	<u>416 878 247</u>
Sum egenkapital		<u>334 296 069</u>	<u>436 608 129</u>
Gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	4	113 804 680	26 472 467
Sum annen langsiktig gjeld		<u>113 804 680</u>	<u>26 472 467</u>
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	700 657 422	307 032 867
Leverandørgjeld	4	200 731	122 812
Utbytte	7	0	100 000 000
Annen kortsiktig gjeld	5	24 075 677	26 841 036
Sum kortsiktig gjeld		<u>724 933 830</u>	<u>433 996 715</u>
Sum gjeld		<u>838 738 510</u>	<u>460 469 182</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>1 173 034 579</u>	<u>897 077 311</u>

Tønsberg, 27.06.2022



Kristian Gjeitsen Lundkvist
styreleder/daglig leder



Middelborg Invest AS

Årsregnskap 2021

Noter

--

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler.

Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være blant de postene som omhandles nedenfor.

Investeringer i aksjer og andeler

FIFO-metoden for tilordning av anskaffelseskost for ombyttbare finansielle eiendeler. Alle markedsbaserte investeringer vurderes til markedsverdi ved årsslutt. Pengeposter i utenlandsk valuta er verdsatt til kursen ved regnskapsårets slutt og kostmetoden er benyttet for investeringer i datterselskap/ tilknyttet selskap felleskontrollert selskap. Utbytte er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskap/tilknyttet selskap/ felleskontrollert selskap, dersom det er sannsynlig at beløpet vil mottas. Ved utbytte som overstiger andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og er fratrukket investeringens verdi i balansen.

Endring i verdien av markedsbaserte omløpsmidler presenteres netto i resultatregnskapet, uavhengig av om om aksjene er realisert eller ikke realisert. Omløpsaksjer vurderes både til virkelig verdi og til kostpris.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes iht kursen ved regnskapsårets slutt.



Note 2 Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar og annet utstyr	
Anskaffelseskost 01.01.	73 125
Tilgang kjøpte driftsmidler	-
Anskaffelseskost 31.12.	73 125
Akk. avskrivninger 31.12.	73 125
Akk. nedskrivninger 31.12.	-
Balanseført pr. 31.12.	-
Årets avskrivninger	7 094
Økonomisk levetid	5
Avskrivningsplan	Lineær

Note 3 Lønnskostnader etc

Selskapet har ingen ansatte.

Note 4 Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

<i>Fordinger</i>	2021	2020
Lån til foretak i samme konsern	1 704 186	75 657 089
Lån til tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet	34 722 664	1 539 793
Andre langsiktige fordringer tilknyttet selskap	4 135 730	0
Andre kortsiktige fordringer konsern og tilknyttet selskap	10 430 226	10 935 862

Av lån til tilknyttede selskaper og FKV knytter MNOK 29,1 seg til Alundo Invest AS. Mellomværende på selskap i samme konsern, tilknyttede selskap og FKV renteberegnes.

<i>Gjeld</i>	2021	2020
Langsiktig gjeld til foretak i samme konsern	57 185 526	26 472 467
Leverandørgjeld konsern	147 036	88 835

Konsernselskapene Middelborg AS og Emercor Properties AS har ytt lån til Middelborg Invest AS, som har saldo på hhv MNOK 34,2 og MNOK 22,9. Gjelden renteberegnes med en rentesats tilsvarende konsernrente som per 31.12.21 er på 2,87%.

Middelborg Invest AS har en bunden aksjetegning på MNOK 28, som er oppført som fordring under andre langsiktige fordringer og forpliktelsen er oppført under annen langsiktig gjeld.

Note 5 Investeringer/ annen kortsiktig gjeld /pantsettelse

Datterselskap		
Selskapsnavn:	Zono Invest AS	Zono Holding AS
Ervervet:	2019	2016/2021
Kontor:	Tønsberg	Tønsberg
Anskaffelseskost:	3 164 000	18 905 275
Bokført verdi:	3 164 000	11 105 275
Resultat 2021:	373 352	192 239
Bokført egenkapital 2021:	8 974 839	9 294 717
Eierandel:	100 %	78,6 %



Tilknyttet selskap

	Asdalstrand 171			
Selskapsnavn:	AS	Arcane Crypto AB*	Gimleborg AS	Alundo Invest AS
Ervervet:	2017	2018/2020	2019	2020
Kontor:	Stathelle	Oslo	Tønsberg	Oslo
Bokført verdi:	750 000	33 574 803	15 000	435 760
Resultat 2021:	-2 702 120	-159 272 280	-15 570	1 860 810
Bokført egenkapital 2021:	-1 472 161	29 777 103	-27 692	2 726 616
Eierandel/stemmeandel:	33,33 %	30,85 %	50 %	50 %
Selskapsnavn:	Essegent AS**	SeCloud AS**	Sfactor AS**	Penny Venture AS
Ervervet:	2020	2020	2020	2021
Kontor:	Sandefjord	Sandefjord	Vear	Tønsberg
Bokført verdi:	5 873 713	1 220 001	0	15 000
Resultat 2021:	-21 680	725 728	-8 655 192	-751 165
Bokført egenkapital 2021:	92 631 725	2 089 533	-12 998 082	-726 735
Eierandel/stemmeandel:	50 %	50 %	47 %	50 %

*Regnskapstallene for Arcane Crypto AB er basert på konserntall.

**Regnskapstallene for Essegent AS, SeCloud og Sfactor AS er basert på foreløpige tall for 2021.

Andre aksjer

Investering i ikke-markedsbaserte

aksjer:	Anskaffelseskost:	Bokført verdi:	Markedsverdi:
Sum	149 546 379	120 877 185	IA

Markedsbaserte aksjer/ derivater:	Anskaffelseskost:	Bokført verdi:	Markedsverdi:
Aksjer	658 945 090	739 951 590	739 951 590
Termin (aksjer)	1 245 039	-786 939	-786 939
Sum	660 190 129	739 164 651	739 164 651

Middelborg Invest AS eier store aksjeposter i selskaper notert på Euronext Growth. Aksjene er i regnskapet oppført til kostpris, men det ligger vesentlige merverdier i disse aksjene som ikke reflekteres i årsregnskapet for 2021.

Kortsiktig gjeld/pantsettelse:

Middelborg Invest AS har aksjekredittrammer og terminfinansiering på til sammen kr 702 mill.

Som sikkerhet for gjelden er det stilt pant i aksjebeholdningen på tilhørende VPS-konti, samt kontantbeholdning på depotkonti.

Middelborg AS har stilt kausion for til sammen kr 380 mill.

Middelborg Invest AS har stilt en selvskyldnergaranti for datterselskapet Zono Invest AS på kr 7 mill, og kausionert for 27,5 mill i forbindelse med lån i Middelborg AS.



Bankinnskudd

	2021	2020
Bankinnskudd før short	147 817 583	101 294 109
Shortposisjoner - bokført verdi	-13 862 975	-82 948 886
Sum	133 954 608	18 345 223

Selskapet har inngått short-posisjoner, 31.12 er virkelig verdi av disse kr 13 862 975. Posisjonene er nettopresentert under bankinnskudd. Tall for 2020 er omarbeidet.

Note 6 Skatt

	2021	2020
Årets skattekostnad		
Kildeskatt på utbytte	13 071	21 689

Beregning av årets skattegrunnlag

Ordinært resultat før skattekostnad	-102 298 989	166 938 968
Permanente forskjeller	76 387 895	-212 612 268
Endring i midlertidige forskjeller	-5 196	9 358
Alminnelig inntekt	-25 916 291	-45 663 942
Mottatt konsernbidrag	2 796 430	1 604 068
Årets skattegrunnlag	-23 119 861	-44 059 874

Oversikt over midlertidige forskjeller

Varige driftsmidler	0	-5 196
Sum	0	-5 196
Akkumulert fremførbart underskudd	-75 811 216	-52 691 355
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12.	-75 811 216	-52 696 551

Utsatt skattefordel (22%)	-16 678 468	-11 593 241
---------------------------	-------------	-------------

Note 7 Egenkapital og aksjonærinformasjon

Egenkapital	Aksjekapital	Innskutt		Sum
		annen EK	Annen EK	
Egenkapital 01.01.2021	1 000 000	18 729 882	416 878 248	436 608 130
Årets resultat	0	0	-102 312 060	-102 312 060
Avsatt til utbytte	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2021	1 000 000	18 729 882	314 566 188	334 296 069

Selskapets aksjekapital er på kr 1 000 000, fordelt på 1 000 aksjer à kr 1 000 pr aksje.

Selskapets aksjer gir lik rett til utbytte.

Aksjeeiere i Middelborg Invest AS pr 31.12.2021:

	<u>Antall aksjer</u>
Middelborg AS	1 000

Middelborg AS utarbeider konsernregnskap der Middelborg Invest AS inngår i konsolideringen.



Note 8 Hendelser etter balansedagen

Som følge av krigen i Ukraina, renteoppgang og høy inflasjon har aksjemarkeder hatt en svak utvikling og dette har ført til at verdien av selskapets markedsbaserte aksjer har falt frem mot tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Selskapet har gjort det man anser for hensiktsmessige tilpassninger for å justere den finansielle risikoen.

Styret vurderer selskapets investeringsportefølje som godt posisjonert for fremtiden, men utviklingen til selskapet vil også være knyttet til markedsutviklingen fremover.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Åslyveien 21, 3170 Sem
Postboks 2427, 3104 Tønsberg

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Middelborg Invest AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Middelborg Invest AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er



Building a better
working world

- høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
 - evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
 - konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
 - evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Tønsberg, 28. juni 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Petter L. Christoffersen
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: NUJW6I-PJMH-2FEZJ-SKE86-F3BSZ-EZSMW



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Petter L Christoffersen

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5999-4-1801969

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-06-28 21:45:29 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: NUW6I-PJMH-2FEJ-SKE86-F3BSZ-E2SMW

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>